

证券代码：301487

证券简称：盟固利

天津国安盟固利新材料科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	公司投资者
时间	2025年9月11日（星期四）下午13:30-17:00
地点	网络形式(全景网“投资者关系互动平台” <a href="http://ir.p5w.net">http://ir.p5w.net</a> )
上市公司接待人员姓名	财务总监 周国水先生 董事会秘书 胡杰先生 证券事务助理 李思成先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2025年8月29日在巨潮资讯网发布了《关于参加2025年度天津辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的公告》（公告编号：2024-045）。</p> <p>针对本次活动中投资者普遍关心的各类问题，公司已完成集中回复。相关回复内容已同步公开，投资者可登录全景网，在“天津辖区上市公司2025年投资者网上集体接待日暨半年报业绩说明会”的专属交流板块中，查阅完整的问答内容。其中，核心问题及对应回复要点整理如下：</p> <p>1、在科研成果转化方面，2025年上半年有哪些专利技术实现规模化应用？对产品性能提升或成本优化的具体贡献如何量化？</p>

公司研发的 NCA 材料技术及性能优异，上半年实现了 NCA 产品超千吨的突破性销量，并成功在人形机器人用电池领域实现批量供货，为公司营收和利润增长提供了正向贡献。

**2、当前正极材料行业呈现高镍化、单晶化等技术路线分化，公司如何看待不同技术路径的长期发展空间？是否已形成多技术路线并行储备？**

公司的三元正极材料在技术路线上以高镍化、单晶化为主要方向，同时对中镍高电压、多晶材料等领域进行持续关注及研发，已形成多技术路线并行储备。不同技术路线在电池端、终端均有不同的应用场景，未来预计会长期存在多个技术路径共同发展的格局。

**3、盟固利在新能源材料领域的技术壁垒构建中，核心竞争优势体现在哪些方面？如何通过差异化布局保持行业领先地位？**

公司的三元正极材料产品主要实施产品的高端化及差异化竞争策略，在小动力领域处于行业第一梯队。同时，公司致力于打造第三/四代 NCA 产品，不断进行技术创新及迭代，形成集更高容量、高倍率、高安全性等卓越低温性能于一身的差异化优势产品。

**4、公司在新型固态电池方面有什么进展，计划什么时候可以量产？**

固态电解质：公司开发的 LATP 固态电解质材料，具备高离子电导率、高分散、粒径可控等性能特点，可应用于固态电池体系正极包覆、正极极片掺混、电解液添加剂及有机无机复合电解质领域。目前，固态电解质产品已完成技术定型，并通过固态电池头部企业的中试认证，未来有望应用于低空无人机动力电池、固态储能电池及车用大动力电池等领域。同时，公司持续开展高电导率 LLZO 电解质及卤化物、硫化物固态电解质技术的研发储备工作，持续开展向固态电池头部企业的送样

验证工作。

正极材料：公司的主要产品高镍/230 超高镍三元材料均在固态电池头部企业中开展小试、中试验证，目前验证进度较快；富锂锰基材料领域，公司与电池头部客户联合开发新型类单晶富锂锰基正极材料，其中第一代产品已进入电芯中试验证阶段，第二代产品通过降低富锂相含量提升材料首次放电效率，进一步优化电化学性能。目前，公司富锂锰基材料因具备高容量、高压实密度及优异高温存储性能等特点，有望应用于大动力电池领域。此外，公司积极开拓富锂锰基材料在固态电池的应用，通过与头部电芯企业及整车企业深度合作开发，其中一款富锂锰基正极材料已通过头部固态电池企业的小试认证，目前有序推进中试验证工作。

**5、针对新能源汽车市场渗透率突破 50%后的结构性变化，公司如何调整产品矩阵以适应不同层级客户需求？**

公司的正极材料在终端可应用于各类新能源汽车，未来公司将不断推动正极材料产品研发工作，积极开展产品迭代，形成从中镍高电压、高镍、超高镍等多种产品矩阵，以适应不同层级客户需求。

**6、钠离子电池正极材料研发是否已进入中试阶段？预计何时能形成规模化销售？该业务对公司未来三年营收结构的潜在影响如何评估？**

公司钠电正极材料采用层氧与聚阴双技术路线并行策略。层氧钠电产品已通过国内主流客户中试验证，指标优异且可稳定生产，主要应用于小型动力系统、启停电源、储能、动力汽车、工程机械等场景。第一代产品具备低成本、长循环、高倍率等性能优势，获客户广泛认可；第二代产品与客户联合开发，通过高容量、高压实、低残碱特性突破容量瓶颈，能量密度突破 180Wh/kg，进一步拓宽应用领域。同时，公司持续推进聚阴钠电技术研发，开发的复合磷酸铁钠产品具备高容量、长循

环、高安全优势，性能达行业先进水平，未来有望应用于大规模储能领域。

**7、2025年上半年公司三元材料与钴酸锂产品的产能利用率分别达到什么水平？是否存在结构性产能瓶颈影响业务拓展？**

您好，2025年上半年公司三元材料产能利用率 72.25%，钴酸锂产能利用率 93.82%，现有业务不存在结构性产能瓶颈。同时公司储备、验证的下一代材料，包括 230 超高镍三元、第四代 NCA 及 O2 相钴酸锂等先进材料的潜在产能不足问题，公司目前正积极开展扩产计划。

**8、2025年上半年公司前五大客户集中度是否发生变化？新客户开发取得哪些突破性进展？**

公司 2025 上半年前五大客户集中度保持稳定。新客户开发中，主要是公司的新一代 NCA 产品在天鹏电源（蔚蓝锂芯子公司）处实现了出货量的突破。

**9、在原材料价格波动加剧的背景下，公司通过长协锁定、供应链金融等手段实现的降本效果如何？**

公司构建原材料价格市场动态监控机制，通过实施日常市场行情跟踪与报价监测、开展周期性价格走势分析、定期召开原材料专题分析会议，确保对原材料价格变动保持高度敏感并作出精准判断。持续优化采购策略与供应商管理体系，深化与上游核心原材料供应商的战略合作关系，致力于构建长期稳定、经济可靠的供应链体系，保障原材料供应的稳定性与经济性。碳酸锂作为价格波动较为明显的原材料，公司在上述措施的基础上，通过开展碳酸锂期货套期保值业务，制定并执行完善的套期保值管理制度及操作规范，充分利用期货与现货市场的对冲机制，有效降低碳酸锂价格波动带来的风险。

**10、面对行业竞争加剧，公司计划通过哪些创新商业模式增强客户粘性？例如技术授权、产能共建等合作模式是否有具**

	<p><b>体案例落地？</b></p> <p>面对行业竞争，公司积极与上下游合作伙伴达成战略合作，从原材料端到客户端形成较好的合作关系，未来公司计划将通过资本合作方式，进一步与上下游合作伙伴形成更加紧密的关系。</p> <p><b>11、公司 2025 年上半年研发投入占比及同比变化情况如何？重点投入方向是否与行业技术迭代趋势相匹配？</b></p> <p>2025 年上半年，公司持续加大研发投入，研发费用 4756.58 万元，同比增长 45.57%。公司秉持技术创新为企业发展核心驱动力，通过持续强化研发资源投入，推动产品迭代升级。基于对新能源电池正极材料的深刻理解与融合创新理念，公司技术研发工作全面布局于前驱体、正极材料、复合材料、固态电解质、工艺设计、智能装备、信息化系统等多个领域，并实现多项关键技术突破。依托领先的技术研发平台体系与 IPD 研发管理体系，加速推进科技成果向现实生产力的转化进程，有力推动产品产业化进程。</p> <p><b>12、公司未来的发展规划是什么？聚焦主业还是多元化发展？</b></p> <p>公司未来发展规划上，仍然聚焦新能源电池材料主业，积极推动正极材料、固态电解质及补锂剂等产品的迭代和产业化发展。</p>
<b>附件清单(如有)</b>	无
<b>日期</b>	2025 年 9 月 11 日